

SKRIPSI

Pengaruh Corporate Governance Perception Index, Kualitas Audit dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Return Saham

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar

Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis

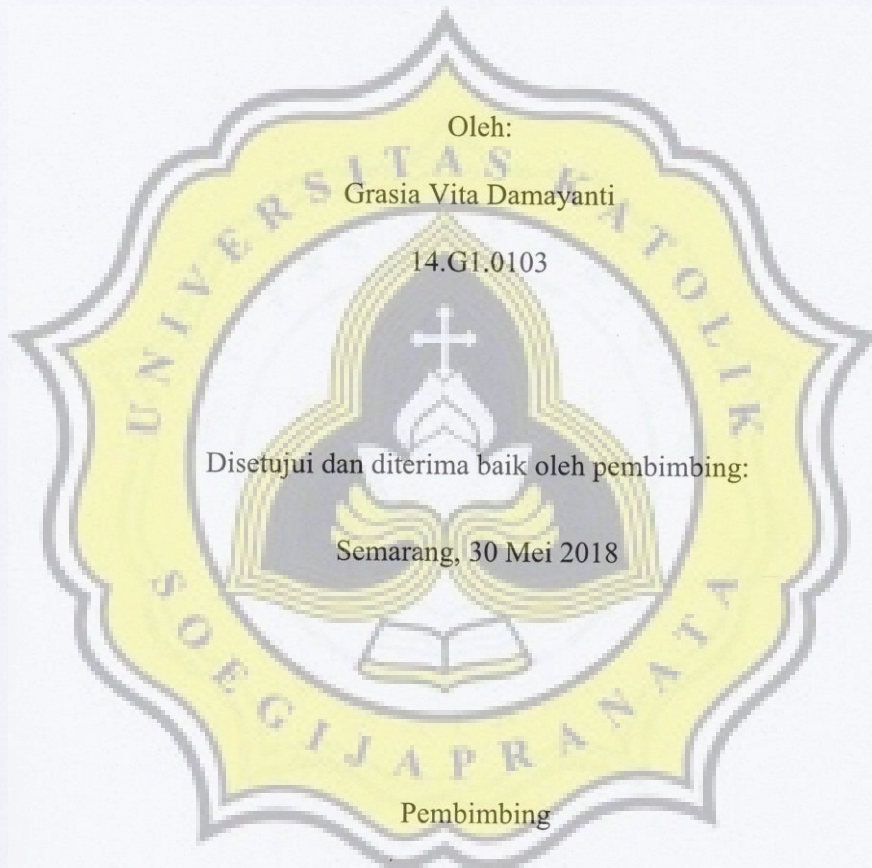
Universitas Katolik Soegijapranata

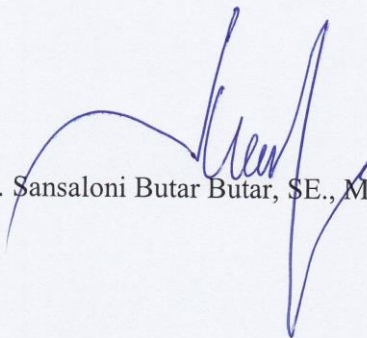
Semarang

Grasia Vita Damayanti
14.G1.0103

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang
2018

Skripsi dengan judul:
Pengaruh Corporate Governance Perception Index, Kualitas Audit dan
Karakteristik Perusahaan Terhadap Return Saham




Dr. Sansaloni Butar Butar, SE., M.Si., Akt.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:

Rabu, 30 Mei 2018 skripsi dengan judul:

Pengaruh Corporate Governance Perception Index, Kualitas Audit dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Return Saham

Oleh:
Grasia Vita Damayanti
14.G1.0103

Tim penguji

Dr. Oct Digdo H, SE., MSi., Akt. Dr. Sansaloni, SE., MSi., Akt. S. Lily I, SE., MM., Akt.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Unika Soegijapranata



Dr. Oct Digdo Hartomo, SE., MSi., Akt.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

Pengaruh Corporate Governance Perception Index, Kualitas Audit dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Return Saham

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 30 Mei 2018

Yang menyatakan,



Grasia Vita Damayanti

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Serahkanlah segala kekuatiranmu kepada-Nya, sebab ia yang memelihara kamu.

- 1 Petrus 5 : 7 –

Apa pun juga yang kamu perbuat, perbuatlah dengan segenap hatimu seperti untuk Tuhan dan bukan untuk manusia.

- Kolose 3 : 23 –

“ Segala sesuatu yang Tuhan ijinkan terjadi dalam hidup kita, Tuhan pasti akan memampukan dan terus menyertai kita ”

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Ungkapan syukur saya kepada Tuhan Yesus yang selalu menguatkan saya dan mengijinkan saya untuk berproses selama masa Pendidikan saya.

Orang tua dan keluarga saya yang telah mendukung dalam doa, dana dan daya.

Dosen pembimbing yang selalu membimbing saya dengan kasih.

Sahabat-sahabat saya yang selalu membantu dan memberi semangat.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, penulis ucapkan karena atas berkat dan rahmat karuniaNya skripsi dengan judul “Pengaruh Corporate Governance Perception Index, Kualitas Audit dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Return Saham” telah dapat terselesaikan dengan lancar. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata Semarang.

Penulis menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini penulis membutuhkan banyak bantuan dari berbagai pihak, baik berupa bimbingan, petunjuk serta pemberian data-data yang terkait dalam pembuatan skripsi ini. Maka pada kesempatan ini perkenankanlah penulis dengan penuh kerendahan hati untuk menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada :

1. Dr.Oct Digdo Hartomo, SE.,MSi.,Akt. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata Semarang atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
2. Ibu Dr. Monica Palupi Murniati, SE., MM. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
3. Bapak Dr. Sansaloni Butar Butar, SE., M.Si., Akt. Selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk membimbing dan

mengarahkan penulis dalam penulisan skripsi ini, serta memberikan saran kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

4. Bapak Dr. Oct. Digdo Hartomo, SE., MSi., Ak. Dan Ibu Stefani Lily, SE., MM., Ak. Selaku tim dosen penguji yang telah menguji dan banyak membantu memberikan masukan sehingga dapat terselesaikan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama menempuh studinya di Universitas Katolik Soegijapranata.
6. Kedua orang tua saya Bapak Bambang Santoso dan Ibu Kristiana Ambarsari, adik saya Benaya Wikan Wicaksana serta keluarga besar saya yang selalu mendoakan, mendukung dan mendampingi dalam segala hal yang dilakukan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Sahabat saya “Anak Tuhan” Chantika Putri K, Marta Hapsari O, Oktavin Khristy, dan Olivia Meirina atas segala bantuan, dukungan, doa, canda tawa. Terimakasih selalu hadir menemani disaat suka maupun duka selama saya berproses dalam penelitian ini.
8. Sahabat laki-laki saya Dedy Catur Pamungkas atas dukungan, doa, semangat dan bantuannya selama saya menulis penelitian ini. Terimakasih telah menemani dan menghibur saya dalam keadaan apapun selama saya berproses dalam penulisan ini.
9. Teman - teman seperjuangan terutama teman seangkatan 2014 yang se dosen pembimbing dengan saya, terimakasih untuk cerita, canda dan tawa serta doa

yang selalu memberikan semangat dan bantuan. Dengan kalian, masa-masa menunggu menjadi lebih berkesan dan tidak melelahkan.

10. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuannya dan mendukung serta mendoakan penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Hanya doa dan ucapan syukur yang dapat penulis panjatkan semoga Tuhan Yesus Kristus membalas semua kebaikan Bapak, Ibu, Saudara dan teman-teman sekalian. Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini baik dalam pengungkapan, penyajian dan pemilihan kata-kata maupun pembahasan materi skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan kemampuan dan pengetahuan penulis yang terbatas. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Semarang, 30 Mei 2018

Peneliti

Grasia Vita Damayanti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	Error! Bookmark not defined.
HALAMAAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
ABSTRAK	xii
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Kerangka Berpikir	9
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II	11
2.1 Teori Pasar Efisien	11
2.2 Teori Sinyal	14
2.3 Return Saham	15
2.4 Tata Kelola Perusahaan	17
2.4.1. Corporate Governance Perseption Index	21
2.5 Audit.....	22
2.5.1. Kualitas Audit	22
2.6 Laba Akuntansi.....	24
2.7 Risiko Sistematis	26
2.8 Likuiditas.....	27
2.9 Debt to Equity Ratio	29
2.10 Return on Assets.....	30
2.11 Pengembangan Hipotesis	32

2.11.1.	Pengaruh <i>Corporate governance perception index</i> terhadap return saham	32
2.11.2.	Pengaruh Kualitas Audit terhadap return saham.....	33
2.11.3.	Pengaruh laba akuntansi terhadap return saham	35
2.11.4.	Pengaruh risiko sistematis terhadap return saham	37
2.11.5.	Pengaruh likuiditas terhadap return saham	37
2.11.6.	Pengaruh <i>Debt to equity ratio</i> terhadap return saham.....	39
2.11.7.	Pengaruh <i>return on assets</i> terhadap return saham.....	40
BAB III		42
3.1	Populasi dan Sampel	42
3.2	Sumber dan Jenis Data	43
3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	44
3.3.1.	Variabel Dependen.....	44
3.3.2.	Variabel Independen	45
3.4	Metode Analisis Data	48
3.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif	48
3.4.2.	Uji Asumsi Klasik.....	48
3.4.3.	Analisis Regresi Linier Berganda	51
3.4.4.	Pengujian Hipotesis.....	53
BAB IV		55
4.1	Statistik Deskriptif.....	55
4.2	Analisi Data	60
4.2.1	Uji Asumsi klasik.....	60
4.2.2	Uji F	65
4.2.3	Uji <i>Adjusted R Square</i> (Koefisien Determinasi).....	66
4.4	Pembahasan	69
4.4.1	Pengaruh <i>Corporate Governance Perception Index</i> terhadap Return Saham.....	69
4.4.2	Pengaruh Kualitas Audit terhadap <i>Return Saham</i>	70
4.4.3	Pengaruh Laba Akuntansi terhadap <i>Return Saham</i>	71
4.4.4	Pengaruh Risiko Sistematis terhadap <i>Return Saham</i>	72
4.4.5	Likuiditas tidak berpengaruh terhadap <i>Return Saham</i>	73
4.4.6	Pengaruh <i>Debt to equity ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	74

4.4.7 <i>Return on Assets</i> tidak berpengaruh terhadap <i>Return Saham</i>	75
BAB V	77
5.1 Kesimpulan.....	77
5.2 Saran	79
DAFTAR PUSTAKA	80



ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *corporate governance perception index*, kualitas audit dan karakteristik perusahaan seperti laba akuntansi, risiko sistematis, likuiditas, *debt to equity ratio*, dan *return on assets* terhadap *return* saham. *Return* saham adalah Pengembalian yang didapatkan investor setelah mereka menginvestasikan dananya kedalam sebuah perusahaan dengan membeli saham perusahaan tersebut. Untuk menjelaskan hubungan antar variabel dalam penelitian ini, digunakan teori pasar efisien dan teori sinyal. Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2016 baik yang bergabung dalam *corporate governance perception index* maupun yang tidak bergabung. Total sampel yang berjumlah 102 perusahaan ditentukan dengan metode *Purposive Sampling*. Penelitian ini menggunakan. Alat uji yang digunakan pada penelitian ini adalah uji regresi berganda. Hasil penelitian menunjukan bahwa laba akuntansi dan risiko sistematis berpengaruh positif terhadap *return* saham. *Corporate governance perception index*, kualitas audit, likuiditas, *debt to equity ratio*, dan *return on assets* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *return* saham, *corporate governance perception index*, laba akuntansi, risiko sistematis, kualitas audit.

